

Документ подписан простой электронной подписью.
Информация о владельце:
ФИО: Костина Лариса Николаевна
Должность: проректор
Дата подписания: 20.12.2024 05:44:01
Уникальный программный ключ:
1800f7d89cf4ea7507265ba593fe87537eb15a6c

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ
ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
ПРИ ГЛАВЕ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ"

Факультет

Финансово-экономический

Кафедра

Финансов



РАБОЧАЯ ПРОГРАММА
УЧЕБНОЙ ДИСЦИПЛИНЫ

Б1.В.12

"Инвестиции"

Направление подготовки 38.03.01 Экономика
Профиль "Государственные и муниципальные финансы"

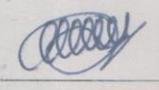
Квалификация	БАКАЛАВР
Форма обучения	очная
Общая трудоемкость	3 ЗЕТ
Год начала подготовки по учебному плану	2022

Донецк
2022

Составитель:
канд. гос. упр., доцент


В.Б. Саенко

Рецензент:
канд. экон. наук, доцент


А.Н. Шилина

Рабочая программа дисциплины "Инвестиции" разработана в соответствии с:
Государственным образовательным стандартом высшего профессионального образования по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (квалификация «академический бакалавр», «прикладной бакалавр») (приказ Министерства образования и науки Донецкой Народной Республики от 27.06.2022 г. № 52-НП);

Федеральным государственным образовательным стандартом высшего образования - бакалавриат по направлению подготовки 38.03.01 Экономика (приказ Министерства науки и высшего образования Российской Федерации от 12.08.2020 г. № 954)

Рабочая программа дисциплины составлена на основании учебного плана:
Направление подготовки 38.03.01 Экономика

Профиль "Государственные и муниципальные финансы", утвержденного
Ученым советом ГОУ ВПО "ДОНАУИГС" от 30.08.2022 протокол № 1/4.

Срок действия программы: 2022-2026

Рабочая программа рассмотрена и одобрена на заседании кафедры Финансов
Протокол от 29.08.2022 № 1

Заведующий кафедрой:

д-р экон. наук, профессор, Петрушевская В.В.

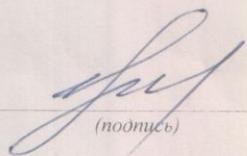

(подпись)

Одобрено Предметно-методической комиссией
кафедры Финансов

Протокол от 29.08.2022 г. № 1

Председатель ПМК:

канд. экон. наук, доцент, Аксёнова Е.А.


(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 2023 - 2024 учебном году на заседании кафедры Финансов

Протокол от "02" мая 2023 г. №12

Зав. кафедрой д-р экон. наук, проф., Петрушевская В.В.



(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 20 - 20 учебном году на заседании кафедры Финансов

Протокол от "___" _____ 20 г. №__

Зав. кафедрой д-р экон. наук, доцент, Петрушевская В.В.

(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 20 - 20 учебном году на заседании кафедры Финансов

Протокол от "___" _____ 20 г. №__

Зав. кафедрой д-р экон. наук, доцент, Петрушевская В.В.

(подпись)

Визирование РПД для исполнения в очередном учебном году**"УТВЕРЖДАЮ"**

Рабочая программа пересмотрена, обсуждена и одобрена для исполнения в 20 - 20 учебном году на заседании кафедры Финансов

Протокол от "___" _____ 20 г. №__

Зав. кафедрой д-р экон. наук, доцент, Петрушевская В.В.

(подпись)

РАЗДЕЛ 1. ОРГАНИЗАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКИЙ

1.1. ЦЕЛИ ДИСЦИПЛИНЫ	
Целью освоения дисциплины «Инвестиции» является формирование у обучающегося теоретических знаний и практических навыков, позволяющие принимать управленческие решения в области анализа инвестиций, определения экономической эффективности вложения при выборе инвестиционных проектов и источников их финансирования.	
1.2. УЧЕБНЫЕ ЗАДАЧИ ДИСЦИПЛИНЫ	
-изучить сущности общеэкономического значения, особенности инвестиций и инвестиционных проектов; - изучить современные концепции инвестиционного анализа; - умение определять эффективность инвестиционных проектов; - овладение навыками применения на практике форм финансирования и управления инвестиционными проектами.	
1.3. МЕСТО ДИСЦИПЛИНЫ В СТРУКТУРЕ ОСНОВНОЙ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЙ ПРОГРАММЫ	
Цикл (раздел) ОПОП ВО:	Б1.В.10
<i>1.3.1. Дисциплина "Инвестиции" опирается на следующие элементы ОПОП ВО:</i>	
Финансы	
Финансы организаций	
Рынок ценных бумаг	
Деньги, кредит, банки	
<i>1.3.2. Дисциплина "Инвестиции" выступает опорой для следующих элементов:</i>	
Финансовые рынки и финансово-кредитные инструменты	
Корпоративные финансы	
Валютно-кредитные и международные финансовые отношения	
1.4. РЕЗУЛЬТАТЫ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ:	
<i>ПК-1: Способен анализировать отчетность предприятий различных форм собственности, организаций, ведомств и т.д. и использовать результаты анализа с целью с материально-финансового и организационного обеспечения процесса финансового консультирования</i>	
Знать:	
Уровень 1	Основы инвестиционной деятельности и инвестиционного процесса;
Уровень 2	Показатели финансово-экономической эффективности инвестиционных проектов;
Уровень 3	Методы оценки финансовой и экономической эффективности инвестиционных проектов.
Уметь:	
Уровень 1	Рассчитывать финансово-экономическую эффективность инвестиционных проектов с использованием типовых методик;
Уровень 2	Интерпретировать и использовать результаты расчетов эффективности инвестиционных проектов при реализации управленческих решений;
Уровень 3	Разрабатывать и оценивать инвестиционные проекты.
Владеть:	
Уровень 1	Законодательной базой в области инвестиций;
Уровень 2	Современными методиками расчета и анализа финансово-экономической эффективности инвестиционных проектов;
Уровень 3	Системой практических приемов и навыков, обеспечивающих сохранение и укрепление знаний, полученных в результате изучения дисциплины «Инвестиции».
В результате освоения дисциплины "Инвестиции" обучающийся должен:	
3.1	Знать:
	Экономическую сущность процесса инвестирования;
3.2	Уметь:
	Продемонстрировать механизмы государственного, транснационального и межотраслевого регулирования инвестиций
3.3	Владеть:

	Методикой расчетов денежных потоков для определения интегральных показателей эффективности инвестиционных проектов; практическими навыками, позволяющими профессионально принимать инвестиционные решения.
--	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

1.5. ФОРМЫ КОНТРОЛЯ

Текущий контроль успеваемости позволяет оценить уровень сформированности элементов компетенций (знаний, умений и приобретенных навыков), компетенций с последующим объединением оценок и проводится в форме: устного опроса на лекционных и семинарских занятиях (фронтальный, индивидуальный, комплексный), письменной проверки (тестовые задания, контроль знаний по разделу, ситуационных заданий и т.п.), оценки активности работы обучающегося на занятии, включая задания для самостоятельной работы.

Промежуточная аттестация

Результаты текущего контроля и промежуточной аттестации формируют рейтинговую оценку работы студента. Распределение баллов при формировании рейтинговой оценки работы студента осуществляется в соответствии с действующим локальным нормативным актом. По дисциплине "Инвестиции" видом промежуточной аттестации является Экзамен

РАЗДЕЛ 2. СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

2.1. ТРУДОЕМКОСТЬ ОСВОЕНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ

Общая трудоёмкость дисциплины "Инвестиции" составляет 4 зачётные единицы, 144 часа.
Количество часов, выделяемых на контактную работу с преподавателем и самостоятельную работу обучающегося, определяется учебным планом.

2.2. СОДЕРЖАНИЕ РАЗДЕЛОВ ДИСЦИПЛИНЫ

Наименование разделов и тем /вид занятия/	Семестр / Курс	Часов	Компетенции	Литература	Инте ракт.	Примечание
Раздел 1. Основы теории инвестирования						
Тема 1.1. Основы теории инвестирования /Лек/	6	2	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.1. Основы теории инвестирования /Сем зан/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.1. Основы теории инвестирования /Ср/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.2. Методологические основы инвестирования /Лек/	6	2	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.2. Методологические основы инвестирования /Сем зан/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.2. Методологические основы инвестирования /Ср/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.3. Финансовые и реальные инвестиции /Лек/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.3. Финансовые и реальные инвестиции /Сем зан/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	

Тема 1.3. Финансовые и реальные инвестиции /Ср/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.4 Корпорация и инвестиционный процесс. Система корпоративного управления инвестициями /Лек/	6	2	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 1.4. Корпорация и инвестиционный процесс. Система корпоративного управления инвестициями /Сем зан/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л2.2 Л3.1 Л3.2 Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2.3 Л3.4 Э1 Э2	0	
Тема 1.4. Корпорация и инвестиционный процесс. Система корпоративного управления инвестициями /Ср/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Раздел 2. Пути реализации инвестиционной деятельности						
Тема 2.1. Инновационная форма инвестиций /Лек/	6	2	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.1. Инновационная форма инвестиций /Сем зан/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.1. Инновационная форма инвестиций /Ср/	6	2	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.2. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса /Лек/	6	2	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.2. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса /Сем зан/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.2. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса /Ср/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	

Тема 2.3. Менеджмент инвестиций /Лек/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.3. Менеджмент инвестиций /Сем зан/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.3. Менеджмент инвестиций /Ср/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.4. Организационно - правовое регулирование взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности /Лек/	6	2	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.4. Организационно - правовое регулирование взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности /Сем зан/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.4. Организационно - правовое регулирование взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности /Ср/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.5. Методы оценки инвестиционных проектов: статические методы оценки Методы оценки инвестиционных проектов: динамические методы оценки /Лек/	6	2	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.5. Методы оценки инвестиционных проектов: статические методы оценки Методы оценки инвестиционных проектов: динамические методы оценки /Сем зан/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 2.5. Методы оценки инвестиционных проектов: статические методы оценки Методы оценки инвестиционных проектов: динамические методы оценки /Ср/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Раздел 3. Основные показатели оценки эффективности инвестиционных проектов						
Тема 3.1. Влияние инфляционных процессов на эффективность инвестиционного проекта. Метод эквивалентного аннуитета. /Лек/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 3.1. Влияние инфляционных процессов на эффективность инвестиционного проекта /Сем зан/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 3.1 Влияние инфляционных процессов на эффективность инвестиционного проекта. Метод эквивалентного аннуитета. /Ср/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	

Тема 3.2 Учет и анализ рисков в инвестиционном проектировании/Лек/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 3.2. Учет и анализ рисков в инвестиционном проектировании/Сем зан/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 3.2. Учет и анализ рисков в инвестиционном проектировании/Ср/	6	6	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 3.3. Формирование и управление инвестиционным портфелем/Лек/	6	2	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 3.3. Формирование и управление инвестиционным портфелем/Сем зан/	6	4	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Тема 3.3 Формирование и управление инвестиционным портфелем/Ср/	6	6	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	
Консультация Тема . 2.5. Методы оценки инвестиционных проектов: статические методы оценки Методы оценки инвестиционных проектов: динамические методы оценки /Конс/	6	2	ПК-1	Л1.1 Л2.1 Л3.1 Л3.2 Л3.3 Э1 Э2	0	

РАЗДЕЛ 3. ОБРАЗОВАТЕЛЬНЫЕ ТЕХНОЛОГИИ

В процессе освоения дисциплины "Инвестиции" используются следующие образовательные технологии: лекции (Л), семинарские занятия (СЗ), самостоятельная работа студентов (СР) по выполнению различных видов заданий.

В процессе освоения дисциплины " Инвестиции" используются следующие интерактивные образовательные технологии: проблемная лекция (ПЛ). Лекционный материал представлен в виде слайд- презентации в формате «Power Point». Для наглядности используются справочные материалы, результаты научных исследований и т.д. В ходе лекции предусмотрена обратная связь со студентами, активизирующие вопросы. При проведении лекций используется проблемно-ориентированный междисциплинарный подход, предполагающий творческие вопросы и создание дискуссионных ситуаций.

При изложении теоретического материала используются такие методы, как: монологический, показательный, диалогический, эвристический, исследовательский, проблемное изложение, а также следующие принципы дидактики высшей школы, такие как: последовательность и систематичность обучения, доступность обучения, принцип научности, принципы взаимосвязи теории и практики, наглядности и др. В конце каждой лекции предусмотрено время для ответов на проблемные вопросы.

Самостоятельная работа предназначена для внеаудиторной работы студентов, связанной с конспектированием источников, учебного материала, изучением дополнительной литературы по дисциплине, подготовкой к текущему контролю, а также выполнением индивидуального задания в форме реферата.

РАЗДЕЛ 4. УЧЕБНО-МЕТОДИЧЕСКОЕ И МАТЕРИАЛЬНО-ТЕХНИЧЕСКОЕ ОБЕСПЕЧЕНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

4.1. Рекомендуемая литература			
1. Основная литература			
	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л.1.1	Л.И. Юзвович, М. С. Марамыгин, Е. Г. Князева, М. И. Львова, Ю. В. Куваева, М. В. Чудиновских, С. А. Дегтярев	Инвестиции и инвестиционная деятельность: учебник (498 с.)	Екатеринбург : Уральский государственный экономический университет, 2021
2. Дополнительная литература			
	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
Л2.1	Балдин К. В. Макриденко Е. Л. Швайка О. И.	Управление инвестициями: учебник (238с.)	Москва: Дашков и К°, 2022.
3. Методические разработки			
	Авторы, составители	Заглавие	Издательство, год
ЛЗ.1	В.Б. Саенко,	Инвестиции : методические рекомендации для проведения семинарских занятий для студентов 3 курса образовательной программы бакалавриата направления подготовки 38.03.01 «Экономика» (профиль : «Государственные и муниципальные финансы»), очной формы обучения.	ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС", 2023
ЛЗ.2	В.Б. Саенко,	Инвестиции : методические рекомендации по организации самостоятельной работы студентов для студентов 3 курса образовательной программы бакалавриата направления подготовки 38.03.01 «Экономика» (профиль : «Государственные и муниципальные финансы»),	ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС", 2023
ЛЗ.3	В.Б. Саенко,	Инвестиции : методические рекомендации по организации индивидуальной работы для студентов 3 курса образовательной программы бакалавриата направления подготовки 38.03.01 «Экономика» (профиль : «Государственные и муниципальные финансы»), очной формы обучения.	ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС", 2023
4.2. Перечень ресурсов информационно-телекоммуникационной сети "Интернет"			
Э1	Официальный сайт Министерства финансов РФ	https://minfin.gov.ru/	
Э2	Официальный сайт Банка России	https://cbr.ru/	
4.3. Перечень программного обеспечения			
Лицензионное и свободно распространяемое программное обеспечение, в том числе отечественного производства: Microsoft OFFICE 2007 № лицензии 08.07.2008 № 44250460 Microsoft WINDOWS 7 (Лицензионная версия операционной системы подтверждена сертификатами подлинности системы Windows на копусе ПК) Windows 8.1 Professional x86/64 (академическая подписка DreamSpark Premium), LibreOffice 4.3.2.2 (лицензия GNU LGPL v3+ и MPL2.0) Google Chrome, Mozilla			
4.4. Профессиональные базы данных и информационные справочные системы			

Moodle,

Программное обеспечение «Рабочие программы дисциплин» в составе программного комплекса «ПЛАНЫ» версии 4.42.

Электронный каталог изданий ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС" - <http://unilib.dsum.internal/>

Научная электронная библиотека «КИБЕРЛЕНИНКА» - <https://cyberleninka.ru/>

Научная электронная библиотека eLIBRARY.RU - <http://elibrary.ru/defaultx.asp>

Электронная библиотека Института проблем рынка РАН Российской академии наук (ИПР РАН) – <http://www.ipr-gas.ru/libr.htm>

Электронная библиотека федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования «Воронежский государственный университет» <https://lib.vsu.ru/>

Электронная библиотека федерального государственного бюджетного образовательного учреждения высшего образования "Уральский государственный экономический университет" <https://www.usue.ru/studentam/biblioteka/>

4.5. Материально-техническое обеспечение дисциплины

1. Учебная аудитория для проведения занятий лекционного типа, групповых консультаций и промежуточной аттестации: аудитория № 410 учебный корпус № 3: г. Донецк, ул. Челюскинцев, 157 (ФГБОУ ВО «ДОНАУИГС»):

- комплект мультимедийного оборудования: ноутбук, мультимедийный проектор, экран;

- специализированная мебель: рабочее место преподавателя, рабочие места обучающихся (40), стационарная доска, выкатная доска, Windows 8.1 Professional x86/64 (академическая подписка DreamSpark Premium), LibreOffice 4.3.2.2 (лицензия GNU LGPL v3+ и MPL2.0).

2. Учебная аудитория для проведения занятий семинарского типа и текущего контроля: аудитория №308 учебный корпус №2 г. Донецк, пр. Богдана Хмельницкого, 108 (ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС")

- специализированная мебель: рабочее место преподавателя, рабочие места обучающихся (40), стационарная доска, демонстрационные плакаты

3. Помещения для самостоятельной работы с возможностью подключения к сети "Интернет" и обеспечением доступа в электронную информационно образовательную среду организации:

читальные залы, учебные корпуса №1 г. Донецк, ул. Челюскинцев, 163а (ГОУ ВПО "ДОНАУИГС")6 учебный корпус, г. Донецк, ул. Артема, 94 (ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС")

Компьютерная техника с возможностью подключения к сети «Интернет» и обеспечением доступа в электронную информационно-образовательную среду (ЭИОС ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС") и электронно-библиотечную систему (ЭБС IPRbooks), а также возможностью индивидуального неограниченного доступа обучающихся в ЭБС и ЭИОС посредством Wi-Fi с персональных мобильных устройств.

Сервер: AMD FX 8320/32Gb(4x8Gb)/4Tb(2x2Tb). На сервере установлена свободно распространяемая операционная система DEBIAN 10. MS Windows 8.1 (Лицензионная версия операционной системы подтверждена сертификатами подлинности системы Windows на корпусе ПК), MS Windows XP (Лицензионная версия операционной системы подтверждена сертификатами подлинности системы Windows на корпусе ПК), MS Windows 7 (Лицензионная версия операционной системы подтверждена сертификатами подлинности системы Windows на корпусе ПК), MS Office 2007 Russian OLP NL AE (лицензии Microsoft № 42638778, № 44250460), MS Office 2010 Russian (лицензии Microsoft № 47556582, № 49048130), MS Office 2013 Russian (лицензии Microsoft № 61536955, № 62509303, № 61787009, № 63397364), Grub loader for ALT Linux (лицензия GNU LGPL v3), Mozilla Firefox (лицензия MPL2.0), Moodle (Modular Object-Oriented Dynamic Learning Environment, лицензия GNU GPL), IncScape (лицензия GPL 3.0+), PhotoScape (лицензия GNU GPL), 1С ERP УП, 1С ЗУП (бесплатные облачные решения для образовательных учреждений от 1Сfresh.com), OnlyOffice 10.0.1 (SaaS, GNU Affero General Public License3)

РАЗДЕЛ 5. ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

5.1. Контрольные вопросы и задания

Вопросы к экзамену:

1. Понятие инвестиций и их классификация.
2. Реальные инвестиции: понятие, виды, их роль в экономике.
3. Финансовые инвестиции, их виды, роль в экономике и финансах.
4. Инвестиционная деятельность: содержание и особенности в Российской Федерации.
5. Субъекты, объекты и цели инвестиционной деятельности.
6. Понятие инвестиционного процесса, его участники, основные этапы.
7. Законодательное регулирование инвестиционной деятельности в России.

8. Финансовые институты: понятие, основные типы, роль в инвестиционном процессе.
9. Источники финансирования инвестиций организации, их характеристика.
10. Методы финансирования инвестиций организации, их преимущества и недостатки.
11. Особенности и инструменты бюджетного финансирования инвестиционной деятельности в России.
12. Инвестиционный процесс: понятие, виды, жизненный цикл и его основные стадии.
13. Проектное финансирование: понятие, особенности, основные этапы.
14. Лизинг как метод финансирования инвестиций, его виды и организация лизинговых операций.
15. Ипотека: понятие, роль в активизации реальных инвестиций.
16. Бизнес-план инвестиционного проекта, его назначение и содержание.
17. Риски инвестиционных проектов и методы их оценки.
18. Эффективность инвестиционного проекта: понятие, виды эффективности.
19. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта и ее оценка.
20. Показатели экономической эффективности инвестиционных проектов: содержание, порядок расчета.
21. Инвестиционная привлекательность компании ее оценка.
22. Инвестиционная привлекательность отрасли строительства и ее оценка.
23. Инвестиционная привлекательность региона и ее оценка.
24. Инвестиционная стратегия компании: понятие, принципы и основные этапы разработки.
25. Виды инвестиционных стратегий компании, их особенности.

5.2. Темы письменных работ

Темы рефератов для проверки уровня сформированности компетенции:

1. Экономическая сущность и формы инвестиций.
2. Законодательная основа инвестиционной деятельности.
3. Анализ и оценка макроэкономических показателей развития инвестиционного рынка.
4. Методы оценки инвестиционной привлекательности отраслей экономики и регионов.
5. Методы оценки инвестиционной привлекательности предприятий.
6. Типы и виды инвестиционных стратегий.
7. Иностранные инвестиции в Российской Федерации.
8. Формы финансирования инвестиционной деятельности.
9. Методы оценки объема привлечения финансовых ресурсов.
10. Процесс принятия решения в инвестиционной деятельности.
11. Схема принятия решения в системе управления инвестициями.
12. Методический инструментарий инвестиционного менеджмента.
13. Методы и методический инструментарий управления финансовыми рисками.
14. Методы оценки эффективности реальных инвестиционных проектов.
15. Модели оценки эффективности отдельных инструментов фондового рынка.
16. История возникновения технического анализа и его основные виды графиков.
17. Система основных методов фундаментального анализа инвестиций.
18. Профессиональные участники инвестиционного рынка.
19. Основные типы формирования и инвестиционных портфелей.
20. Характеристика активного и пассивного управления инвестиционным портфелем.
21. Критерии выхода из реальных инвестиционных проектов.
22. Критерии продажи финансовых инструментов инвестиционного портфеля.
23. Ситуационный анализ инвестиционных проектов в условиях неопределенности.
24. Характеристика основных качеств программных продуктов, используемых в РФ.
25. Законодательная и методическая база инвестиционной деятельности.
26. Влияние прединвестиционных исследований на эффективность инвестиционной деятельности.
27. Формирование система мониторинга реализации инвестиционных проектов.
28. Методы и методический инструментарий оценки эффективности инвестиции (инвестиционных проектов).

5.3. Фонд оценочных средств

Фонд оценочных средств дисциплины " Инвестиции" разработан в соответствии с локальным нормативным актом ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС".

Фонд оценочных средств дисциплины " Инвестиции" в полном объеме представлен в виде приложения к данному РПД.

5.4. Перечень видов оценочных средств

устный опрос, решение ситуационных заданий; тестовые задания; доклад; индивидуальное задание (реферат); контроль знаний по разделу; научная составляющая (научные тезисы).

РАЗДЕЛ 6. СРЕДСТВА АДАПТАЦИИ ПРЕПОДАВАНИЯ ДИСЦИПЛИНЫ К ПОТРЕБНОСТЯМ ЛИЦ С ОГРАНИЧЕННЫМИ ВОЗМОЖНОСТЯМИ ЗДОРОВЬЯ

В случае необходимости, обучающимся из числа лиц с ограниченными возможностями здоровья (по заявлению обучающегося) могут предлагаться одни из следующих вариантов восприятия информации с учетом их индивидуальных психофизических особенностей:

1) с применением электронного обучения и дистанционных технологий.

2) с применением специального оборудования (техники) и программного обеспечения, имеющихся в ФГБОУ ВО "ДОНАУИГС".

В процессе обучения при необходимости для лиц с нарушениями зрения, слуха и опорно-двигательного аппарата предоставляются следующие условия:

- для лиц с нарушениями зрения: учебно-методические материалы в печатной форме увеличенным шрифтом; в форме электронного документа; в форме аудиофайла (перевод учебных материалов в аудиоформат); индивидуальные задания и консультации.

- для лиц с нарушениями слуха: учебно-методические материалы в печатной форме; в форме электронного документа; видеоматериалы с субтитрами; индивидуальные консультации с привлечением сурдопереводчика; индивидуальные задания и консультации.

- для лиц с нарушениями опорно-двигательного аппарата: учебно-методические материалы в печатной форме; в форме электронного документа; в форме аудиофайла; индивидуальные задания и консультации.

РАЗДЕЛ 7. МЕТОДИЧЕСКИЕ УКАЗАНИЯ ДЛЯ ОБУЧАЮЩИХСЯ ПО УСВОЕНИЮ ДИСЦИПЛИНЫ

Обучающемуся рекомендуется не ограничиваться при изучении темы только основной литературой, необходимо конспектировать лекции, изучать методические рекомендации, издаваемые кафедрой. Для улучшения качества освоения материала необходимо в день лекции повторно изучить сделанный на занятиях конспект, повторить новые понятия, составить структурно-логическую схему лекции. Усвоение дисциплины требует освоения методов исследования взаимосвязи между социально-экономическими и финансовыми факторами, самостоятельного решения задач на семинарских занятиях, выполнения заданий. При возникновении сложностей по усвоению программного материала необходимо посещать консультации по дисциплине, задавать уточняющие вопросы на лекциях и семинарских занятиях

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ
РЕСПУБЛИКИ**

**ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ
ВЫСШЕГО ПРОФЕССИОНАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ
"ДОНЕЦКАЯ АКАДЕМИЯ УПРАВЛЕНИЯ И ГОСУДАРСТВЕННОЙ
СЛУЖБЫ ПРИ ГЛАВЕ ДОНЕЦКОЙ НАРОДНОЙ РЕСПУБЛИКИ"**

**Финансово-экономический факультет
Кафедра финансов**

ФОНД ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ

по дисциплине «Инвестиции»

Направление подготовки	38.03.01 Экономика
Профиль	Государственные и муниципальные финансы
Квалификация	Бакалавр
Форма обучения	Очная

Донецк
2022

Фонд оценочных средств по дисциплине «Инвестиции» для обучающихся 3 курса образовательной программы бакалавриата направления подготовки 38.03.01 Экономика (профиль: «Государственные и муниципальные финансы») очной формы обучения

Автор(ы),

разработчик(и):

Канд.гос.упр., доц., В.Б. Саенко

должность, ученая степень, ученое звание, инициалы и фамилия

ФОС рассмотрен на заседании
кафедры

финансов

Протокол заседания кафедры от

02.05.2023

№ 12

дата

Заведующий кафедрой


(подпись)

В.В. Петрушевская
(инициалы, фамилия)

РАЗДЕЛ 1.
ПАСПОРТ ФОНДА ОЦЕНОЧНЫХ СРЕДСТВ
по учебной дисциплине «Инвестиции»

1.1. Основные сведения о дисциплине

Таблица 1

Характеристика учебной дисциплины (сведения соответствуют разделу РПД)

Образовательная программа	бакалавриата
Направление подготовки	38.03.01 Экономика
Профиль	«Государственные и муниципальные финансы»
Количество разделов учебной дисциплины	3
Дисциплина вариативной части образовательной программы	Б1.В.12
Часть образовательной программы	Формируемая участниками образовательных отношений
Формы контроля	Устный опрос, доклады, ситуационные задания, тестовые задания, индивидуальное задание (реферат), контроль знаний по разделу.
Показатели	Очная форма обучения
Количество зачетных единиц (кредитов)	3
Семестр	6
Общая трудоемкость (академ. часов)	108
Аудиторная работа:	72
Лекционные занятия	28
Семинарские занятия	42
Консультации	2
Самостоятельная работа	36
Контроль	-
Наличие курсовой работы	-
<i>Форма промежуточной аттестации</i>	Зачет с оценкой

1.2. Перечень индикаторов с указанием этапов формирования в процессе освоения образовательной программы.

Таблица 2

Перечень индикаторов и их элементов

Код индикатора	Формулировка индикатора	Элементы индикатора	Индекс индикатора
ПК-5		Знать:	
		1. Основы инвестиционной	ПК-5.1 3-1

		деятельности и инвестиционного процесса;	
		2. Показатели финансово-экономической эффективности инвестиционных проектов;	ПК-5.1 3-2
		3. Методы оценки и финансовой экономической эффективности инвестиционных проектов.	ПК-5.1 3-3
		Уметь:	
	<i>ПК-5.1: Владеет отдельными инструментами и методами финтеха для решения профессиональных задач на микро- и макроуровне, в том числе на уровне финансового рынка и отдельных его институтов</i>	1. Рассчитывать финансово-экономическую эффективность инвестиционных проектов с использованием типовых методик;	ПК-5.1 У-1
		2. Интерпретировать и использовать результаты расчетов эффективности инвестиционных проектов при реализации управленческих решений;	ПК-5.1 У-2
		3. Разрабатывать и оценивать инвестиционные проекты	ПК-5.1 У-3
		Владеть:	
		1. Законодательной базой в области инвестиций;	ПК-5.1 В-1
		2. Современными методиками расчета и анализа финансово-экономической эффективности инвестиционных проектов;	ПК-5.1 В-2
		3. Системой практических приемов и навыков, обеспечивающих сохранение и укрепление знаний, полученных в результате изучения дисциплины «Инвестиции».	ПК-5.1 В-3
ПК-6		<i>ПК-6.2: Знает основные методы разработки финансовых и инвестиционных решений, направленных на рост стоимости организации</i>	Знать:
	1. Законодательные и нормативные акты, регламентирующие инвестиционную деятельность предприятия;		ПК-6.1 3-1
		2. Специфику технико-экономического обоснования инновационных решений;	ПК-6.1 3-2

		3. Источники финансирования инвестиционных проектов и инвестиционных программ	ПК-6.1 З-3
		Уметь:	
		1. Анализировать и использовать различные источники информации для проведения экономических расчетов, связанных с развитием предприятия ;	ПК-6.1 У-1
		2. Принимать решения по выбору эффективных инвестиционных проектов и инвестиционных программ;	ПК-6.1 У-2
		3. Интерпретировать результаты экономических расчетов, связанных с обоснованием перспективных направлений развития организации (предприятия)	ПК-6.1 У-3
		Владеть:	
		1. Навыками анализа и применения различных источников информации для проведения экономических расчетов ;	ПК-6.1 В-1
		2. Навыками расчета экономической эффективности с учетом продолжительности экономической жизни инвестиционного проекта, риска и умения формировать портфель инвестиций предприятия с учетом финансовых ограничений;	ПК-6.1 В-2
		3. Методами проведения исследований с целью разработки технико-экономического обоснования перспективных направлений развития организаций (предприятий).	ПК-6.1 В-3
ПК-7	<i>ПК-7.2: Мониторинг ситуацию на финансовых рынках для своевременной корректировки финансовой и инвестиционной стратегии в том числе с учетом</i>	Знать:	
		1. Методы оценки эффективности инвестиционных проектов и их финансовой реализуемости.	ПК-7.1 З-1

рейтинговой оценки развития кредитных организаций	2. Основные принципы инвестирования; методики бизнес-планирования	ПК-7.1 З-2
	3. Принципы и методы принятия управленческих решений по взаимодействию с участниками инвестиционного рынка; модели формирования инвестиционного портфеля	ПК-7.1 З-3
	Уметь:	
	1. Проводить анализ показателей эффективности инвестиционного проекта и последствий его реализации; принимать решение о целесообразности продолжения или выхода из инвестиционного проекта	ПК-7.1 У-1
	2. Выявлять предпринимательские возможности в инвестиционной сфере; использовать методики бизнес-планирования	ПК-7.1 У-2
	3. Принимать участие в выборе объектов инвестирования, определять наилучшие источники их финансирования; определять стратегию формирования инвестиционного портфеля	ПК-7.1 У-3
	Владеть:	
	1. Навыками оценки эффективности инвестиционных проектов и их финансовой реализуемости.	ПК-7.1 В-1
	2. Навыками разработки бизнес-плана	ПК-7.1 В-2
	3. Методами формирования инвестиционного портфеля; навыками принятия инвестиционных решений по выбору объектов инвестирования и источников их финансирования	ПК-7.1 В-3

Этапы формирования компетенций в процессе освоения основной образовательной программы

№ п/п	Контролируемые разделы (темы) учебной дисциплины	Номер семестра	Код контролируемого индикатора	Наименование оценочного средства
РАЗДЕЛ 1. ОСНОВЫ ТЕОРИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ				
1.	Тема 1.1. Основы теории инвестирования	6	ПК-5.1, 3-1	Устный опрос; ситуационное задание, доклад
2.	Тема 1.2. Методологические основы инвестирования	6	ПК-5.1, 3-1	Устный опрос; тестовые задания, доклад
3.	Тема 1.3. Финансовые и реальные инвестиции	6	ПК-5.1, У-1 ПК-6.2, В-1	Устный опрос; тестовые задания, доклад
4.	Тема 1.4. Корпорация и инвестиционный процесс. Система корпоративного управления инвестициями	6	ПК-5.1, У-1 ПК-6.2, В-1	Устный опрос; ситуационное задание, контроль знаний по разделу
РАЗДЕЛ 2. ПУТИ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ				
5.	Тема 2.1. Инновационная форма инвестиций	6	ПК-6.2, 3-2	Устный опрос; ситуационное задание, доклад
6.	Тема 2.2. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса	6	ПК-6.2, 3-2	Устный опрос; ситуационное задание, доклад
7.	Тема 2.3. Менеджмент инвестиций	6	ПК-6.2, У-2 ПК-7.3, В-2	Устный опрос; тестовое задание, доклад
8.	Тема 2.4. Организационно - правовое регулирование взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности	6	ПК-6.2, 3-3 ПК-7.3, У-3	Устный опрос; доклад
9.	Тема 2.5. Методы оценки инвестиционных проектов: статические методы оценки инвестиционных проектов: динамические методы оценки	6	ПК-6.2, У-2 ПК-7.3, В-	Устный опрос; индивидуальная работа, контроль знаний по разделу
РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИННОВАЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ				
10	Тема 3.1. Влияние инфляционных процессов на эффективность инвестиционного проекта.	6	ПК-5.1, 3-2 ПК-6.2, У-2	Устный опрос; ситуационное задание, доклад

	Метод эквивалентного аннуитета.		ПК-7.3, В-1	
11	Тема 3.2. Учет и анализ рисков в инвестиционном проектировании	6	ПК-5.1, У-3 ПК-6.2, В-2 ПК-7.3, З-2	Устный опрос; ситуационное задание , доклад
12	Тема 3.3. Формирование и управление инвестиционным портфелем	6	ПК-5.1, З-1 ПК-6.2, У-1 ПК-7.3, В-2	Устный опрос; индивидуальная работа, контроль знаний по разделу

**РАЗДЕЛ 2.
ТЕКУЩИЙ КОНТРОЛЬ ПО ДИСЦИПЛИНЕ
«ИНВЕСТИЦИИ»**

Текущий контроль знаний используется для оперативного и регулярного управления учебной деятельностью (в том числе самостоятельной работой) обучающихся.

В условиях балльно-рейтинговой системы контроля результаты текущего оценивания обучающегося используются как показатель его текущего рейтинга. Текущий контроль успеваемости осуществляется в течение семестра, в ходе повседневной учебной работы по индивидуальной инициативе преподавателя. Данный вид контроля стимулирует у обучающегося стремление к систематической самостоятельной работе по изучению учебной дисциплины.

Распределение баллов по видам учебной деятельности
(балльно-рейтинговая система)

Наименование Раздела/Темы	Вид задания											
	ЛЗ	СЗ			Всего за тему	КЗР	Р (СР)	ИЗ				
		УО	Д	З								
Р.1.Т.1.1		2	2	2	6	5	8	5				
Р.1.Т.1.2		2	2	2	6							
Р.1.Т.1.3		2	2	2	6							
Р.1.Т.1.4		2	2	2	6							
Р.2.Т.2.1		2	2	2	6	5			8	5		
Р.2.Т.2.2		2	2	2	6							
Р.2.Т.2.3		2	2	2	6							
Р.2.Т.2.4		2	2	2	6							
Р.2.Т.2.5		2	2	2	6							
Р.3.Т.3.1		2	2	2	6	5					8	5
Р.3.Т.3.2		2	2	2	6							
Р.3.Т.3.3		2	2	2	6							
Итого: 100б		24	24	24	72	15	8	5				

2.1. Рекомендации по оцениванию устных ответов обучающихся

С целью контроля усвоения пройденного материала и определения уровня подготовленности обучающихся к изучению новой темы в начале каждого семинарского/практического занятия преподавателем проводится индивидуальный или фронтальный устный опрос по выполненным заданиям предыдущей темы.

Критерии оценки.

Оценка «отлично» (2 балла) ставится, если обучающийся:

- 1) полно и аргументировано отвечает по содержанию вопроса;
- 2) обнаруживает понимание материала, может обосновать свои суждения, применить знания на практике, привести необходимые примеры;
- 3) излагает материал последовательно и правильно, с соблюдением исторической и хронологической последовательности;

Оценка «хорошо» (1 балл) – ставится, если обучающийся дает ответ, удовлетворяющий тем же требованиям, что и для оценки «отлично», но допускает одна-две ошибки, которые сам же исправляет.

Оценка «удовлетворительно» (0,5 балла) – ставится, если обучающийся обнаруживает знание и понимание основных положений данного задания, но:

- 1) излагает материал неполно и допускает неточности в определении понятий или формулировке правил;
- 2) не умеет достаточно глубоко и доказательно обосновать свои суждения и привести свои примеры;
- 3) излагает материал непоследовательно и допускает ошибки.

ВОПРОСЫ ДЛЯ САМОПОДГОТОВКИ ОБУЧАЮЩИХСЯ

<i>Контролируемые разделы (темы) дисциплины (модуля)</i>	<i>Вопросы для подготовки к индивидуальному / фронтальному устному / письменному опросу по темам дисциплины (модуля)</i>
РАЗДЕЛ 1. ОСНОВЫ ТЕОРИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ	
Тема 1.1. Основы теории инвестирования	1. Экономическая сущность, признаки и виды инвестиций. 2. Инвестиционный процесс и его участники. 3. Генезис теории инвестиций в процессе эволюции экономической мысли.
Тема 1.2. Методологические основы инвестирования	1. Инвестиционная деятельность: понятие и участники. 2. Государство как субъект инвестиционной деятельности и его институты. 3. Сущность инвестиционного рынка. 4. Инвестиционный рынок РФ.
Тема 1.3. Формы инвестирования	1. Понятие и сущность форм инвестирования. 2. Формы инвестирования и их различие.
Тема 1.4. Финансовые и реальные инвестиции	1. Экономическая сущность финансовых инвестиций. 2. Экономическая сущность реальных инвестиций. 3. Оценка рисков инвестирования.
РАЗДЕЛ 2. ПУТИ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ	
Тема 2.1. Инновационная форма инвестиций	1. Сущность и формы осуществления инновационных инвестиций. 2. Инновационный процесс и его особенности. 3. Финансовое обеспечение инноваций. Развитие венчурного финансирования 4. Государственное регулирование инновационной деятельности. 5. Интеллектуальные инвестиции и их формы.

<p>Тема 2.2 Финансовое обеспечение инвестиционного процесса</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Основные формы и источники финансирования инвестиционного процесса. 2. Собственные инвестиционные ресурсы. 3. Характеристика и схема централизованного финансирования. 4. Характеристика и схема заемного финансирования.
<p>Тема 2.3. Менеджмент инвестиций</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Суть, цели и функции инвестиционного менеджмента. 2. Сущность управления инвестициями на предприятии. 3. Основные понятия управления инвестиционными проектами. 4. Параметры управления и жизненный цикл ИП. 5. Процессы управления реализацией инвестиционных проектов. 6. Подсистемы управления инвестиционным проектом. 7. Оценка эффективности инвестиционных проектов.
<p>Тема 2.4. Организационно - правовое регулирование взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности (бизнеса) для конкретных целей</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность инвестиционной политики государства РФ. 2. Становление и развитие инновационной экономики. 3. Государственное регулирование инвестиционной деятельности РФ. 4. Регулирование взаимодействие субъектов инвестиционной деятельности государством.
<p>Тема 2.5. Методы оценки инвестиционных проектов: статические методы оценки Методы оценки инвестиционных проектов: динамические методы оценки</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Задачи оценки эффективности инвестиционного проекта 2. Этапы процедуры 3. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта
<p>РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ</p>	
<p>Тема 3.1. Влияние инфляционных процессов на эффективность инвестиционного проекта. Метод эквивалентного аннуитета.</p>	<ol style="list-style-type: none"> 1. Сущность и измерители инфляции. Виды влияния инфляции на расчетные показатели инвестиционного проекта. 2. Методы учета долгосрочного влияния инфляции на оценку эффективности инвестиций. 3. Сущность метода эквивалентного аннуитета.

Тема 3.2. Учет и анализ рисков в инвестиционном проектировании	1. Сущность и значение оценки рисков. 2. Виды и группировки рисков. 3. Методы анализа и оценки рисков.
Тема 3.3. Формирование и управление инвестиционным портфелем (бизнеса)	1. Введение в теорию портфеля. 2. Формирование инвестиционного портфеля и его основные принципы. 3. Основные типы портфелей.

2.2 Рекомендации по оцениванию решения ситуационных задач

Максимальное количество баллов	Правильность (ошибочность) решения
Отлично (2 балла)	Полные верные ответы. В логичном рассуждении при ответах нет ошибок, задание полностью выполнено. Получены правильные ответы, ясно прописанные во всех строках заданий и таблиц
Хорошо (1,5 балла)	Верные ответы, но имеются небольшие неточности, в целом не влияющие на последовательность событий, такие как небольшие пропуски, не связанные с основным содержанием изложения. Задание оформлено не вполне аккуратно, но это не мешает пониманию вопроса
Удовлетворительно (1 балл)	Ответы в целом верные. В работе присутствуют несущественная хронологическая или историческая ошибки, механическая ошибка или описка, несколько искажившие логическую последовательность ответа

ТИПОВЫЕ СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАНИЯ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ СФОРМИРОВАННОСТИ КОМПЕТЕНЦИИ

РАЗДЕЛ 1. ОСНОВЫ ТЕОРИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Ситуация к теме 1.1. Основы теории инвестирования

Описание ситуации. Коммерческая организация приняла решение инвестировать на трехлетний срок свободные денежные средства в размере 1100 тыс. руб.

Контрольный вопрос. Какую сумму получит организация по истечении 3 лет при условии, что денежные средства были помещены на депозитный счет в банк под 16% годовых.

Ситуация к теме 1.1. Основы теории инвестирования

Описание ситуации. Предприятие собирается приобрести через три года новый станок стоимостью 130 тыс. руб.

Контрольный вопрос. Какую сумму денег необходимо вложить сейчас, чтобы через три года иметь возможность совершить покупку, если процентная ставка прибыльности вложения составляет 15%?

Ситуация к теме 1.2. Методологические основы инвестирования

Описание ситуации. Проведя усовершенствование технологического процесса, предприятие в течение пяти последующих лет планирует получение

ежегодного увеличения денежного потока на 250 тыс. руб. Эти деньги оно собирается немедленно вкладывать под 12% годовых, желая через пять лет накопить сумму для приобретения нового оборудования.

Контрольный вопрос. Какую сумму денег предприятие получит через пять лет?

Ситуация к теме 1.3. Финансовые и реальные инвестиции

Описание ситуации. Предприятие рассматривает два альтернативных варианта капитальных вложений, приводящих к одинаковому суммарному результату в отношении будущих денежных доходов, которые неодинаково распределены по годам их получения.

Планируемые показатели будущих денежных доходов по альтернативным вариантам капитальных вложений, тыс. руб.

Год	Проект 1	Проект 2
1	200	1000
2	400	800
3	600	600
4	800	400
5	1000	200
Всего	3000	3000

Оба варианта предполагают равный объем первоначальных инвестиционных вложений. Предприятие планирует инвестировать полученные денежные доходы под 16% годовых.

Контрольный вопрос. Сравните современные значения предполагаемых денежных доходов.

Ситуация к теме 1.4. Основы организации профессиональной оценочной деятельности

Описание ситуации. Фирме нужно накопить 12 млн руб., чтобы через 10 лет приобрести здание под офис. Наиболее безопасным способом накопления является приобретение безрисковых государственных ценных бумаг, генерирующих годовой доход по ставке 8,5% годовых.

Контрольный вопрос. Каким должен быть первоначальный вклад фирмы?

РАЗДЕЛ 2. ПУТИ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Ситуация к теме 2.1. Инновационная форма инвестиций

Описание ситуации. Процент по банковскому кредиту, привлекаемому для финансирования проекта, составляет 15%. Ключевая ставка ЦБ РФ составляет 10%.

Контрольный вопрос. При условии, что затраты по привлечению кредита составляют 1,5% от его суммы, определить цену кредита как источника финансирования.

Ситуация к теме 2.2. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса

Описание ситуации. Инвестор готов приобрести привилегированные акции предприятия А при дивиденде — 32% годовых и «плавающей» стоимости от текущей цены акции — 4%.

Контрольный вопрос. Определите стоимость (%) привилегированных акций с позиции предприятия-эмитента.

Ситуация к теме 2.3 Менеджмент инвестиций

Описание ситуации. Инвестор готов приобрести обыкновенную акцию при дивиденде 40% годовых, ожидаемом годовом росте дивидендов — 6%, «плавающей» стоимости новых акций — 5% от текущей цены акции.

Контрольный вопрос. Определите стоимость (%) обыкновенных акций для предприятия-эмитента.

Ситуация к теме 2.4. Организационно - правовое регулирование взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности.

Описание ситуации. Предприятие планирует реализацию инвестиционного проекта, внутренняя норма доходности которого 20 %. Для реализации этого проекта возможно привлечение следующих вариантов структуры источников финансирования (см. табл.).

Источники средств	Вариант 1-й		Вариант 2-й	
	Сумма, тыс. руб	Цена,%	Сумма, тыс. руб	Цена,%
Собственные средства	200 000	18	200000	15
Банковский кредит			150000	20
Облигационный заем			250000	8
Выпуск акций:				
- привилегированных	60000	12		
- обыкновенных	340000	16		

Контрольный вопрос. Определите, какой вариант структуры источников финансирования инвестиций является более предпочтительным.

Ситуация к теме 2.3. Организационно - правовое регулирование взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности.

Описание ситуации. Финансирование инвестиционного проекта осуществляется за счет дополнительного выпуска обыкновенных и привилегированных облигаций, а также за счет привлечения заемных средств. Структура капитала и цена отдельных его элементов представлены в табл:

Показатели	Вариант				
	1	2	3	4	5
Доля собственных средств	40	50	60	30	60
Доля заемных средств	30	40	25	50	20
Доля привлеченных средств	20	10	15	20	20
Цена собственного капитала	22	20	24	18	16
Цена заемных средств	18	16	17	16	14
Цена привлеченных средств	24	26	26	20	28

Контрольный вопрос. Определите оптимальную структуру источников финансирования инвестиций.

РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Ситуация к теме 3.1. Влияние инфляционных процессов на эффективность инвестиционного проекта. Метод эквивалентного аннуитета.

Описание ситуации. Выплачиваемый по бессрочной облигации годовой доход составляет 85 руб., приемлемая рыночная норма дохода — 13%.

Контрольный вопрос. Определите текущую цену этой облигации.

Ситуация к теме 3.1. Влияние инфляционных процессов на эффективность инвестиционного проекта. Метод эквивалентного аннуитета

Описание ситуации. Прибыль компании в расчете на одну акцию (EPS) составляет 10 долл. Предполагается, что в течение последующих пяти лет этот показатель будет ежегодно увеличиваться на 8%. Коэффициент выплаты процентов составляет 40% (от прибыли на одну акцию), и также предполагается, что этот коэффициент не будет меняться в течение следующих пяти лет.

Контрольный вопрос. Определите текущую стоимость акции (или справедливую рыночную цену) при условии, что предполагаемый доход инвестирования равен пяти годам, коэффициент Р/Е на конец пятого года составляет 12, а ставка доходности, используемая для дисконтирования, равна 12,65%.

Ситуация к теме 3.2. Учет и анализ рисков в инвестиционном проектировании

Описание ситуации. На общем собрании акционеров компании ABC принято решение об изменении дивидендной политики на предстоящие 5 лет. За каждый год в течение трех лет размер дивидендного дохода по обыкновенным акциям планируется увеличивать на 10%, в последующие два года темп прироста дивидендного дохода составит 5%. В дальнейшем рост дивидендного дохода будет приостановлен.

Контрольный вопрос. Требуется: определить текущую цену обыкновенных акций, если размер дивидендных выплат по одной обыкновенной акции компании ABC за последний период составил 9,5 тыс. руб., а ожидаемая норма доходности — 14%.

Ситуация к теме 3.2. Учет и анализ рисков в инвестиционном проектировании

Описание ситуации. Номинал облигации равен 1000 руб., купон — 10% выплачивается 1 раз в год, до погашения остается 3 года. На рынке доходность на инвестиции с уровнем риска, соответствующим данной облигации, оценивается в 15%.

Контрольный вопрос. Определите курсовую стоимость облигации.

Ситуация к теме 3.3. Формирование и управление инвестиционным портфелем (бизнеса).

Описание ситуации. На фондовом рынке продаются облигации двух компаний. Номинальная стоимость облигации компании А — 300 тыс. руб., продается она по цене 320 тыс. руб. Облигация компании В номинальной стоимостью 250 тыс. руб. продается по цене 260 тыс. руб. Ставка ежегодного начисления процентов по обеим облигациям — 40%.

Контрольный вопрос. Определите, какую облигацию целесообразнее купить.

2.3. Рекомендации по оцениванию докладов

Максимальное количество баллов	Критерии
--------------------------------	----------

2	<p>Выставляется обучающемуся если он выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив проблему содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно правового характера. Обучающийся знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно.</p>
1,5	<p>Выставляется обучающемуся если работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены отдельные ошибки в оформлении работы.</p>
1	<p>Выставляется обучающемуся если в работе студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в содержании проблемы, оформлении работы.</p>
0,5	<p>Выставляется обучающемуся если работа представляет собой пересказанный или полностью заимствованный исходный текст без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.</p>

**ПРИМЕРНЫЕ ТЕМЫ ДОКЛАДОВ ДЛЯ ПРОВЕРКИ УРОВНЯ
СФОРМИРОВАННОСТИ ИНДИКАТОРОВ**

РАЗДЕЛ 1. ОСНОВЫ ТЕОРИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Тема 1.1. Основы теории инвестирования

1. Исторические предпосылки возникновения инвестиционной деятельности в РФ.
2. Зарубежный опыт организации инвестиционного процесса.
3. Роль инвестиций и инвестиционной привлекательности для экономики Донецкой народной республики.
4. Исторические предпосылки возникновения инвестиционной деятельности в РФ.
5. Зарубежный опыт организации инвестиционного процесса.
6. Роль инвестиций и инвестиционной привлекательности для экономики ДНР.

Тема 1.2. Методологические основы инвестирования

1. Зарубежный опыт государственного регулирования инвестиционной деятельности.
2. Особенности инвестиционного рынка ДНР.
3. Правовое обеспечение инвестиционной деятельности в ДНР.
4. Функциональные особенности и результаты деятельности «инвестиционного портала» ДНР.
5. Рынок капитала: сущность, роль, структура.

Тема 1.3. Финансовые и реальные инвестиции

1. Капитал целевого типа: сущность и особенности.
2. Формы вложения капитала в РФ.
3. Опыт РФ инвестирования в ценные бумаги.
4. Особенности создания собственного бизнеса в ДНР.
5. Особенности создания собственного бизнеса в РФ.

Тема 1.4. Основы организации профессиональной оценочной деятельности

1. Экономическая сущность финансовых инвестиций.
2. Экономическая сущность реальных инвестиций.
3. Оценка рисков инвестирования.

РАЗДЕЛ 2. ПУТИ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

Тема 2.1. Инновационная форма инвестиций.

1. Развитие инноваций в ДНР.
2. Этапы инновационного процесса
3. Опыт венчурного финансирования в РФ
4. Нормативно правовое регулирование инновационного процесса в РФ.
5. Особенности интеллектуальной собственности, защита интеллектуальной собственности.
6. Законодательное регулирование реализации инновационных проектов.
7. Зарубежный опыт финансирования фундаментальных исследований.
8. Государственные контракты на реализацию инновационных программ в РФ.
9. Особенности финансирования инновационных программ в РФ и в европейских странах.

Тема 2.2. Финансовое обеспечение инвестиционного процесса.

1. Типовые формы и источники финансирования инвестиционного процесса.
2. Прибыль как источник финансирования инвестиций.
3. Особенности заемного финансирования в РФ.
4. Особенности займов в ЕБРР и МБРР.
5. Сущность облигационного займа.
6. Виды обеспеченности займа.

Тема 2.3. Менеджмент инвестиций.

1. Сформулируйте основные принципы международной практики оценки эффективности инвестиций.
2. В чем состоит основная схема оценки эффективности капитальных вложений с учетом стоимости денег во времени?
3. Перечислите основные показатели эффективности инвестиционных проектов. В чем сущность метода дисконтированного периода окупаемости?

Тема 2.4. Организационно - правовое регулирование взаимодействия субъектов инвестиционной деятельности.

1. Инвестиционная привлекательность компании ее оценка.
2. Инвестиционная привлекательность отрасли строительства и ее оценка.
3. Инвестиционная привлекательность региона и ее оценка.
4. Инвестиционная стратегия компании: понятие, принципы и основные этапы разработки.
5. Виды инвестиционных стратегий компании, их особенности.

РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

Тема 3.1. Влияние инфляционных процессов на эффективность инвестиционного проекта. Метод эквивалентного аннуитета.

1. Сущность и измерители инфляции. Виды влияния инфляции на расчетные показатели инвестиционного проекта.
2. Методы учета долгосрочного влияния инфляции на оценку эффективности инвестиций.
3. Сущность метода эквивалентного аннуитета.

Тема 3.2. Учет и анализ рисков в инвестиционном проектировании.

1. Сущность и значение оценки рисков.
2. Виды и группировки рисков.
3. Методы анализа и оценки рисков.

Тема 3.3. Формирование и управление инвестиционным портфелем (бизнеса).

1. Введение в теорию портфеля.
2. Формирование инвестиционного портфеля и его основные принципы.
3. Основные типы портфелей.

2.4 Рекомендации по оцениванию результатов тестовых заданий обучающихся

В завершении изучения каждого раздела учебной дисциплины проводится

тестирование.

Критерии оценивания. Уровень выполнения текущих тестовых заданий оценивается в баллах. Баллы выставляются следующим образом:

Баллы соответствует следующей шкале:

Баллы	% правильных ответов
5	75-100
4	51-75
3	25-50
1 и менее	менее 25

Перечень примерных тестовых заданий для контроля знаний по разделам

ТЕСТОВЫЕ ЗАДАНИЯ К РАЗДЕЛУ 1 ОСНОВЫ ТЕОРИИ ИНВЕСТИРОВАНИЯ

Выберите один правильный ответ.

1. Как переводится термин «Инвестиции»:

- а) «на Запад» (in west), подразумевая использование передового зарубежного опыта в области повышения эффективности использования финансовых ресурсов;
- б) «вкладывать» (invest), подразумевая процесс осуществления инвестиционных проектов;
- в) «расследовать» (investigate), подразумевая необходимость комплексного изучения всех вариантов использования финансовых ресурсов.

2. Как называется основной нормативно-правовой акт, регулирующий инвестиционную деятельность в России:

- а) Положение «О регулировании инвестиционной деятельности в России»;
- б) Положение «О правовом положении инвестиций в Российской Федерации»;
- в) Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»;
- г) Федеральный закон «О направлениях инвестирования накопленных средств граждан и юридических лиц».

3. Чем характеризуются реальные инвестиции:

- а) вложением в нефинансовые активы;
- б) учётом фактора инфляции в расчётах;
- в) выбором наиболее реального варианта инвестирования из всех возможных.

4. Чем характеризуются портфельные инвестиции:

- а) формированием определённого набора инвестиций – портфеля;
- б) вложением средств в финансовые активы;
- в) выбором наиболее доходного варианта инвестирования из всех возможных.

5. На какие два вида можно разделить реальные инвестиции:

- а) портфельные и финансовые инвестиции;
- б) за счёт собственных и заёмных средств;
- в) чистые инвестиции и валовые инвестиции;

г) в основной капитал и в оборотный капитал.

6. Чистые инвестиции определяются как:

- а) разница между суммой прибыли по успешным проектам и расходов по убыточным проектам;
- б) разница валовых инвестиций и амортизационных отчислений;
- в) сумма инвестиций за определённый период с учётом фактора инфляции.

7. Каких форм воспроизводства основного капитала не существует:

- а) расширение и реконструкция действующих предприятий;
- б) осуществление научных исследований и опытно-конструкторских разработок (НИОКР);
- в) новое строительство;
- г) капитальный ремонт;
- д) венчурное предпринимательство;
- е) модернизация оборудования.

8. Какое соотношение понимается под структурой реальных инвестиций:

- а) между инвестициями в основной и оборотный капитал;
- б) между реальными и портфельными инвестициями;
- в) между затратами на строительно-монтажные работы (СМР), на приобретение машин, оборудования и их монтаж, на проектно-изыскательские и другие затраты;
- г) инвестиций в акции, облигации, другие ценные бумаги, а так- же в активы других предприятий.

9. Какое соотношение понимается под структурой финансовых инвестиций:

- а) между инвестициями в основной и оборотный капитал;
- б) между реальными и портфельными инвестициями;
- в) между затратами на строительно-монтажные работы (СМР), на приобретение машин, оборудования и их монтаж, на проектно-изыскательские и другие затраты;
- г) инвестиций в акции, облигации, другие ценные бумаги, а так- же в активы других предприятий.

10. Какое соотношение понимается под технологической структурой инвестиций:

- а) между инвестициями в основной и оборотный капитал;
- б) между реальными и портфельными инвестициями;
- в) между затратами на строительно-монтажные работы (СМР), на приобретение машин, оборудования и их монтаж, на проектно-изыскательские и другие затраты;
- г) инвестиций в акции, облигации, другие ценные бумаги, а так- же в активы других предприятий.

РАЗДЕЛ 2. ПУТИ РЕАЛИЗАЦИИ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ

1. Бюджетная эффективность отражает:

- а) финансовые последствия реализации инвестиционного проекта для федерального бюджета;
- б) финансовые последствия для регионального бюджета;
- в) финансовые последствия для предприятия;
- г) финансовые последствия для бюджетов различных уровней

2. Коммерческая эффективность реализации инвестиционного проекта для предприятия предполагает, прежде всего, учет:

- а) финансовых последствий от реализации проекта
- б) производственных издержек по осуществлению инвестиционного проекта
- в) региональных потребностей в осуществлении конкретного инвестиционного мероприятия
- г) социальных последствий от реализации конкретного проекта

3. Бюджетную эффективность инвестиций можно определить как:

- а) разницу между совокупными доходами бюджетов и совокупными бюджетными расходами ;
- б) отношение чистой прибыли предприятий к совокупным бюджетным расходам;
- в) отношение совокупной валовой прибыли к совокупным бюджетным расходам;
- г) сумму дисконтированных годовых бюджетных эффектов

4. Бюджетный эффект представляет собой:

- а) денежные поступления в определенный бюджет за временной период;
- б) разницу между доходами соответствующего бюджета и расходами по осуществлению конкретного проекта;
- в) финансовые последствия для инвесторов расходов бюджетных средств;
- г) чистую прибыль от понесенных расходов на инвестиционный проект.

5. Социальная эффективность инвестиций учитывает главным образом:

- а) реализацию социальных программ развития предприятий;
- б) социальные последствия осуществленных капиталовложений для предприятия, отрасли, региона;
- в) приток иностранных инвестиций для достижения каких-либо социальных целей;
- г) возможные денежные доходы от понесенных затрат на инвестицию.

6. Оценка социальных результатов предполагает:

- а) соответствие инвестиционного проекта социальным нормам и стандартам;
- б) учет динамики душевых доходов населения конкретного региона;
- в) учет времени окупаемости инвестиционных затрат;
- г) соответствие осуществленного проекта намеченными социальными планами организации.

7. Вложение капитала частной фирмой или государством в производство какой-либо продукции представляет собой:

- а) реальные инвестиции;
- б) финансовые инвестиции;
- в) интеллектуальные инвестиции.

8. Капитальные вложения представляют собой:

- а) долгосрочное вложение капитала с целью последующего его увеличения;
- б) вложение капитала, способное обеспечить его владельцу максимальный доход в самые короткие сроки;
- в) вложение капитала в различные инструменты финансового рынка.

9. Финансовые инвестиции могут быть направлены на:

- а) новое строительство;
- б) приобретение объектов тезаврации;
- в) реконструкцию действующего предприятия;
- г) приобретение ценных бумаг;
- д) повышение квалификации сотрудников.

10. Реальные инвестиции могут быть направлены на:

- а) новое строительство;
- б) приобретение лицензий, патентов;
- в) реконструкцию действующего предприятия;
- г) приобретение ценных бумаг;
- д) повышение квалификации сотрудников.

РАЗДЕЛ 3. ОСНОВНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОЦЕНКИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ИНВЕСТИЦИОННЫХ ПРОЕКТОВ

1. Совокупность действий, которые нужно совершить, чтобы достичь поставленную цель - это:

- а) программа;
- б) план;
- в) задание;
- г) проект.

2. Один из показателей оценки эффективности проекта, который определяется как сумма текущих эффектов за весь расчетный период, приведенная к начальному шагу, как превышение интегральных результатов над интегральными затратами -это:

- а) чистый дисконтированный доход;
- б) индекс доходности;
- в) внутренняя норма доходности;
- г) индекс доходности дисконтированных инвестиций.

3. Норма дисконта, при которой величина приведенных эффектов равна приведенным капиталовложениям - это:

- а) чистый дисконтированный доход;
- б) индекс доходности;

- в) внутренняя норма доходности;
- г) индекс доходности дисконтированных инвестиций.

4. Проект приемлем, чистая текущая стоимость имеет положительное значение, когда:

- а) $ВИД > E$;
- б) $ВИД < E$;
- в) $ВИД = E$;
- г) $ВНД < E$.

5. Внутренняя норма доходности может быть использована в следующих случаях:

- а) для экономической оценки проектных решений, если известны приемлемые значения ВНД (зависящие от области применения) у проектов данного типа, для оценки степени устойчивости инвестиционных проектов по разности $ВНД - E$;
- б) для снижения уровня розничных цен на отдельные товары и услуги;
- в) в целях экономии времени населения на коммуникации, обусловленные реализацией проекта в области транспорта и связи;
- г) для оценки степени неустойчивости инвестиционных проектов.

6. Отношение суммы дисконтированных элементов денежного потока от операционной деятельности к абсолютной величине дисконтированной суммы элементов денежного потока от инвестиционной деятельности - это:

- а) чистый дисконтированный доход;
- б) индекс доходности дисконтированных инвестиций;
- в) внутренняя норма доходности;
- г) индекс доходности.

7. Чистая текущая стоимость - это:

- а) накопленный дисконтированный эффект за расчетный период;
- б) эффективность инвестирования в акции предприятия;
- в) используемый дисконтированный эффект за расчетный период;
- г) эффективность участия в проекте структур более высокого уровня.

8. Объединение процессов, выполняемых в ходе планирования, разработки бюджета и контролирования затрат, обеспечивающие завершение проекта в рамках утвержденного бюджета - это:

- а) управление капиталом проекта;
- б) управление стоимостью проекта;
- в) управление риском проекта;
- г) управление капиталом проекта; управление риском проекта.

9. Процентная ставка, используемая для перерасчета будущих потоков доходов в единую величину текущей стоимости - это:

- а) ставка дисконтирования;
- б) чистый дисконтируемый доход;

- в) капитал риска;
- г) индекс доходности затрат и инвестиций.

10. Норма дисконта, которая отражает эффективность участия в проекте предприятий и других участников (выбирается самими участниками) - это:

- а) коммерческая дисконта;
- б) норма дисконта участника проекта;
- в) социальная норма дисконта;
- г) бюджетная дисконта.

2.5. Рекомендации по оцениванию индивидуального задания обучающихся

Максимальное количество баллов	Критерии
5	Выставляется обучающемуся, если он выразил своё мнение по сформулированной проблеме, аргументировал его, точно определив проблему содержание и составляющие. Приведены данные отечественной и зарубежной литературы, статистические сведения, информация нормативно правового характера. Обучающийся знает и владеет навыком самостоятельной исследовательской работы по теме исследования; методами и приемами анализа теоретических и/или практических аспектов изучаемой области. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет; графически работа оформлена правильно.
4	Выставляется обучающемуся, если работа характеризуется смысловой цельностью, связностью и последовательностью изложения; допущено не более 1 ошибки при объяснении смысла или содержания проблемы. Для аргументации приводятся данные отечественных и зарубежных авторов. Продемонстрированы исследовательские умения и навыки. Фактических ошибок, связанных с пониманием проблемы, нет. Допущены отдельные ошибки в оформлении работы.
3	Выставляется обучающемуся, если в работе студент проводит достаточно самостоятельный анализ основных этапов и смысловых составляющих проблемы; понимает базовые основы и теоретическое обоснование выбранной темы. Привлечены основные источники по рассматриваемой теме. Допущено не более 2 ошибок в содержании проблемы, оформлении работы.

2	Выставляется обучающемуся, если работа представляет собой пересказанный или полностью заимствованный исходный текст без каких бы то ни было комментариев, анализа. Не раскрыта структура и теоретическая составляющая темы. Допущено три или более трех ошибок в содержании раскрываемой проблемы, в оформлении работы.
---	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

РЕКОМЕНДУЕМЫЕ ТЕМЫ ИНДИВИДУАЛЬНОГО ЗАДАНИЯ

1. Исторические предпосылки возникновения инвестиционной деятельности в РФ.
2. Зарубежный опыт организации инвестиционного процесса.
3. Роль инвестиций и инвестиционной привлекательности для экономики Донецкой народной республики.
4. Исторические предпосылки возникновения инвестиционной деятельности в РФ.
5. Зарубежный опыт организации инвестиционного процесса.
6. Роль инвестиций и инвестиционной привлекательности для экономики Донецкой народной республики.
7. Особенности инвестиционного рынка ДНР.
8. Правовое обеспечение инвестиционной деятельности в ДНР.
9. Функциональные особенности и результаты деятельности «инвестиционного портала» ДНР.
10. Рынок капитала: сущность, роль, структура.
11. Развитие инноваций в ДНР.
12. Этапы инновационного процесса.
13. Опыт венчурного финансирования в РФ
14. Нормативно правовое регулирование инновационного процесса в РФ.
15. Зарубежный опыт финансирования фундаментальных исследований.
16. Государственные контракты на реализацию инновационных программ в РФ.
17. Особенности финансирования инновационных программ в РФ и в европейских странах.
18. Прибыль как источник финансирования инвестиций.
19. Особенности заемного финансирования в РФ.
20. Формирование и управление инвестиционным портфелем

ВОПРОСЫ К ЗАЧЕТУ С ОЦЕНКОЙ

1. Понятие инвестиций и их классификация.
2. Реальные инвестиции: понятие, виды, их роль в экономике.
3. Финансовые инвестиции, их виды, роль в экономике и финансах.
4. Инвестиционная деятельность: содержание и особенности в Российской Федерации.
5. Субъекты, объекты и цели инвестиционной деятельности.
6. Понятие инвестиционного процесса, его участники, основные этапы.
7. Законодательное регулирование инвестиционной деятельности в России.

8. Финансовые институты: понятие, основные типы, роль в инвестиционном процессе.
9. Источники финансирования инвестиций организации, их характеристика.
10. Методы финансирования инвестиций организации, их преимущества и недостатки.
11. Особенности и инструменты бюджетного финансирования инвестиционной деятельности в России.
12. Инвестиционный процесс: понятие, виды, жизненный цикл и его основные стадии.
13. Проектное финансирование: понятие, особенности, основные этапы.
14. Лизинг как метод финансирования инвестиций, его виды и организация лизинговых операций.
15. Ипотека: понятие, роль в активизации реальных инвестиций.
16. Бизнес-план инвестиционного проекта, его назначение и содержание.
17. Риски инвестиционных проектов и методы их оценки.
18. Эффективность инвестиционного проекта: понятие, виды эффективности.
19. Финансовая реализуемость инвестиционного проекта и ее оценка.
20. Показатели экономической эффективности инвестиционных проектов: содержание, порядок расчета.
21. Инвестиционная привлекательность компании ее оценка.
22. Инвестиционная привлекательность отрасли строительства и ее оценка.
23. Инвестиционная привлекательность региона и ее оценка.
24. Инвестиционная стратегия компании: понятие, принципы и основные этапы разработки.
25. Виды инвестиционных стратегий компании, их особенности.
26. Задачи оценки эффективности инвестиционного проекта
27. Этапы процедуры инвестиционного проекта.
28. Показатели оценки эффективности инвестиционного проекта.
29. Сущность и измерители инфляции. Виды влияния инфляции на расчетные показатели инвестиционного проекта.
30. Методы учета долгосрочного влияния инфляции на оценку эффективности инвестиций.
31. Сущность метода эквивалентного аннуитета.
32. Сущность и значение оценки рисков.
33. Виды и группировки рисков.
34. Методы анализа и оценки рисков.
35. Формирование инвестиционного портфеля и его основные принципы.
36. Основные типы портфелей.

СИТУАЦИОННЫЕ ЗАДАНИЯ К ЗАЧЕТУ С ОЦЕНКОЙ

1. Определить остаточную восстановительную стоимость офисного здания (ОВС), имеющего следующие характеристики. Площадь здания составляет 2000 кв. м; здание построено 12 лет назад и предполагаемый общий срок его жизни — 60 лет. Из нормативной практики строительных организаций следует, что удельные затраты на строительство точно такого же нового здания составляют 350 дол./кв. м.

2. Определить остаточную стоимость замещения (СЗО) для здания больницы, построенной 20 лет назад, используя следующую информацию:

известные проектные затраты на сооружение современного аналога такой же (по масштабам и профилю) больницы составили 4500000 дол.;

в проект новой больницы, наряду с применением современных нормативов (экологических, строительных, здравоохранения и т. д.), было дополнительно (в сравнении с оцениваемой больницей) включено ее оснащение комплексом средств оптоволоконной связи сметной стоимостью в 300000 дол.;

экспертами, с учетом произведенных в течение прошедших 20 лет работ по нормативному содержанию объекта, установлена общая длительность жизненного цикла оцениваемой больницы — 80 лет.

3. Какую максимальную цену можно ожидать за предприятие в настоящий момент, если в его бизнес-плане намечается, что через 4 года денежный поток предприятия выйдет на уровень 100000 руб., при выявлении, уже начиная с перехода от второго к третьему году прогнозного периода, стабильного темпа прироста в 3%. Бизнес предприятия является долгосрочным. Рекомендуемая ставка дисконта – 25%.

4. Определите стоимость одной акции предприятия «Байкал».

Информация для расчета:

1. Чистая прибыль – 450000 руб.

2. Чистая прибыль, приходящаяся на одну акцию, – 4500 руб.

3. Балансовая стоимость чистых активов компании – 6000000 руб.

4. Мультипликатор «Цена/Балансовая стоимость» = 3.

5. Оценить обоснованную рыночную стоимость закрытой компании, если известно, что:

рыночная стоимость одной акции компании-аналога равна 113 руб.;

общее количество акций компании-аналога, указанное в её опубликованном финансовом отчете, составляет 130000 акций;

доли заёмного капитала оцениваемой компании и компании-аналога в их балансовой стоимости совокупного капитала одинаковы, а общие абсолютные размеры их задолженности составляют соответственно 5 и 10 млн. руб.;

средняя кредитная ставка по оцениваемой компании в 1,5 раза больше, чем по компании-аналогу;

объявленная прибыль компании-аналога до процентов и налогов равна 1,5 млн. руб., прибыль оцениваемой компании до процентов и налогов – 1,2 млн. руб.

6. Предприятие оценено методом накопления активов. Его обоснованная рыночная стоимость – 100 млн. руб. На следующий день после получения этой оценки предприятие взяло кредит в 10 млн. руб. На 8 млн. руб. из средств кредита предприятие приобрело оборудование. Ставка процента по кредиту – 20% годовых. Уплата процентов – в конце каждого года. Погашение

кредита – через 2 года. Как должна измениться оценка рыночной стоимости предприятия?

7. Оценить капитализированную стоимость предназначенного для аренды производственно-технического центра площадью 20 тыс. кв. м при годовой арендной плате в 300 дол./кв. м, среднегодовом проценте заполняемости производственно-технических модулей арендаторами в 90%, налоговых платежах собственника за землю под центром в 600 тыс. дол. в год и расходах на содержание, охрану центра и

все прочее в 1,2 млн дол. в год. Считать, что показатель доходности подобного арендного бизнеса составляет 12%.

8. Сохранив условия предыдущего задания, оценить величину капитализированной стоимости объекта при увеличении показателя доходности в 1,5 раза — до 18%.

9. Одноэтажное офисное здание находится в долгосрочной аренде. Площадь здания 1000 кв. м; здание построено 10 лет назад и предполагаемый общий срок его жизни 50 лет. Из сравнения с аналогичными зданиями следует, что: ставка аренды составляет 200 дол./кв. м, показатель доходности арендного бизнеса $k = 0,2$ (20%), удельные затраты на строительство подобного нового здания 750 дол./кв.м.

Для включения в отчетный доклад оценщика надо рассчитать следующие оценки: капитализированную стоимость (КС) действующего арендного здания, его остаточную восстановительную стоимость (ОВС) и остаточную стоимость земельного участка (ОСЗ), на котором расположено здание.

10. Оценить будущую финансовую ситуацию для предпринимателя, намеривающегося взять кредит в 100000 дол. на два года (с условием единовременного возвращения кредита и процентов по нему в конце договорного периода) для развития объекта недвижимости и рассчитывающего продать его через эти два года за 120000 дол. Принять в расчет, что по имеющейся рыночной информации плата за пользование капиталом составляет 10% в год.

11. Предприниматель намерен оценить целесообразность следующего бизнеса.

Он собирался приобрести приносящее арендный доход офисное здание за 1000000 дол., имея в виду, что ожидаемый чистый доход (с учетом всех операционных и прочих расходов, степени заполняемости арендных помещений и т.д.) составит 200000 дол. в год.

Через два года предприниматель собирается продать объект не менее чем за 1300000 дол. (исходя из имеющейся у него рыночной информации и прогнозных оценок развития офисного рынка недвижимости и из того, что известная ему банковская ставка среднесрочных депозитов составляет порядка 10%; и он намерен в своем бизнесе, по крайней мере, превзойти этот показатель, иначе ему было бы целесообразнее вложить свои средства не в офисный бизнес, а в банк).

В то же время консалтинговые фирмы оценивают значение показателя дисконтирования в этой области бизнеса с учетом различных рисков в 25%.

12. Решается методом остатка совместно с методом аналогий в определении затрат на приобретение прав на землю

Определить максимально допустимые для застройщика затраты на приобретение права аренды земельного участка под строительство жилого здания со следующими параметрами:

площадь возводимого здания составляет 3000 кв. м;

удельные затраты на строительство (с учетом всех видов затрат, включая: подготовку и осуществление строительства, оплату процентов за взятый кредит, консалтинг, обеспечение доходов застройщика и т.д.) составляют 500 дол. за 1 кв. м.

Иметь в виду, что аналогичное жилое здание (с равноценным земельным участком), но площадью 2700 кв. м было недавно продано на рынке жилых объектов за 1,35 млн дол.

13. Определить рыночную стоимость АО «Весна», для которого АО «Радуга» является аналогом. АО «Радуга» недавно было продано на рынке за 120000 денежных единиц. Имеются следующие данные:

Показатели	АО «Радуга»	АО «Весна»
Выручка от реализации	145000	100000
Себестоимость реализованной продукции (без амортизации)	90000	60000
Амортизация	35000	15000
Сумма уплаченных процентов за кредит	6000	8000
Сумма уплаченных налогов	9000	10000

При расчете рыночной стоимости АО «Весна» удельный вес стоимости, рассчитанной по мультипликатору Цена/Чистая прибыль принимается за 75%, а удельный вес стоимости, рассчитанной по мультипликатору Цена/Денежный поток – за 25%. Определить рыночную стоимость АО «Весна».

14. Оценить обоснованную рыночную стоимость закрытой компании, если известно, что:

рыночная стоимость одной акции компании - ближайшего аналога равна 113 руб.;

общее количество акций компании-аналога, указанное в ее опубликованном финансовом отчете, составляет 200 000 акций, из них 50 000 выкуплено компанией и 20 000 ранее выпущенных акций приобретено, но еще не оплачено;

доли заемного капитала оцениваемой компании и компании-аналога в их балансовой стоимости совокупного капитала одинаковы, а общие абсолютные размеры их задолженности составляют соответственно 5 и 10 млн руб.;

средние ставки процента по кредитам, которыми пользуются рассматриваемые фирмы, таковы, что средняя кредитная ставка по оцениваемой компании в полтора раза выше, чем по компании-аналогу;

сведений о налоговом статусе (в частности, о налоговых льготах) компаний не имеется;

объявленная прибыль компании-аналога до процентов и налогов равна

1,5 млн руб., процентные платежи этой компании в отчетном периоде были 100 000 руб., уплаченные налоги на прибыль - 450 000 руб.;

прибыль оцениваемой компании до процентов и налогов равна 1,2 млн руб., процентные платежи этой компании в отчетном периоде были 230 000 руб., уплаченные налоги с прибыли - 360 000 руб.

15. Рассчитайте итоговую величину стоимости собственного капитала предприятия «Фаэтон».

Информация для расчета:

1. Выручка от реализации – 20 млн. руб.

2. Затраты – 15 млн. руб., в том числе амортизация – 3 млн. руб.

3. Сумма уплаченных процентов – 1,8 млн. руб.

4. Балансовая стоимость чистых активов – 22 млн. руб.

5. Мультипликаторы:

M1 «Цена/Чистая прибыль» = 15.

M2 «Цена/Денежный поток» = 8.

МЗ «Цена/Балансовая стоимость активов» = 2.

16. Рассчитать средневзвешенную стоимость капитала предприятия, если оно работает за счет собственного капитала. Чистая прибыль предприятия 3 млн. руб., собственный капитал – 5 млн.руб. У предприятия есть облигационный займ 16 млн.руб. выпущенный под 18% годовых. Ставка рефинансирования 11%.

17. Чему равна на конкурентном фондовом рынке чистая текущая стоимость инвестирования миллиона денежных единиц в приобретение 20% акций компании «Дельта», если известно, что эта компания с вероятностью 70% в ближайшие два года получит прибыль на сумму 7 млн. ден. ед.?